

## Canadian Industries Limited Annual Report 1968









The President, Leonard Hynes (centre), and the Executive Vice-Presidents, G. S. Roberts (left) and Eric L. Hamilton (right) comprise the President's Office, formed in July 1968, which has individual and collective responsibility for planning, guiding and controlling all aspects of CIL business.

#### Board of Directors Officers

#### Canadian Industries Limited

CIL House 630 Dorchester Boulevard West Montreal, Quebec

Alistair M. Campbell

President, Sun Life Assurance Company of Canada, Montreal

W. G. C. Cashford

Imperial Chemical Industries Limited, London, England

W. B. M. Duncan

President, ICI America Inc.,

Stamford, Conn.

E. L. Hamilton

Executive Vice-President, Canadian Industries Limited, Montreal

Leonard Hynes

President, Canadian Industries Limited,

Hon. T. D'Arcy Leonard, C.B.E., Q.C. Member of the Senate of Canada, Toronto

John A. MacAulay, C.C., Q.C.

Digitize Garren Van La Parker Nac Autay & 1

Industries Limited, Montreal

J. D. Rose

Director, Imperial Chemical Industries Limited, London, England

G. S. Roberts

Executive Vice-President, Canadian Industries Limited, Montreal

J. H. Shipley

Vice-President, Canadian Industries

Limited, Montreal

Hon. James Sinclair, P.C.

Chairman of the Board, Lafarge Cement of North America Limited, Vancouver

G. F. Whitby, O.B.E.

Director, Imperial Chemical Industries

Limited, London, England

R. B. Winsor

Senior Vice-President, Canadian Industries Limited, Montreal

President

Leonard Hynes

**Executive Vice-Presidents** 

E. L. Hamilton

G. S. Roberts

Senior Vice-President

R. B. Winsor

Vice-President & General Counsel

J. C. Asselin, Q.C.

Vice-Presidents

D. I. W. Braide

D. M. Gallagher

S. S. Grimley

J. H. Shipley

Secretary

B. I. McGreevy

Treasurer

L. A. Wheable

Controller

M. H. Pepper

Fering, Transfer Agent and Library Disyursing Agent

National Trust Company, Limited, Montreal, Toronto, Calgary, Vancouver

Stock Exchange Listings

Montreal, Toronto, Vancouver Registrar and Transfer Agent for debentures of Canadian Industries Limited

and bonds of Millhaven Fibres Limited The Royal Trust Company,

Montreal, Toronto, Winnipeg, Vancouver

Touche, Ross, Bailey & Smart

Cover: A mosaic representation of the immensity and diversity of Canada's largest chemical corporation.

The design of this Annual Report by Gottschalk+Ash Ltd. Printing is by Ronalds-Federated Limited. Photography is by Michel Proulx.

https://archive.org/details/Cana0419\_1968

## Consolidated Financial Highlights

	1968	1967
Sales	\$305,075,000	\$273,030,000
Income Before Taxes	\$ 20,174,000	\$ 14,811,000
Net Income	\$ 9,982,000	\$ 6,963,000
Working Capital at 31st December	\$ 57,095,000	\$ 45,407,000
Capital Expenditures	\$ 13,975,000	\$ 32,005,000
Common Shares Outstanding at 31st December	9,794,161	9,794,161
Earnings a Common Share	\$ 1.00	\$ 0.69
Dividends a Common Share	\$ 0.50	\$ 0.65
Number of Shareholders at 31st December : Common Preferred	8,089 668	7,917 701

### Report to Shareholders

"We are going to be living in a tough world. There will be very tough competition in economic terms and in social terms and in cultural terms and the only way that we can meet this is to be pretty tough ourselves. I'm saying the future is not for the weak and for the timid; the future of the world will belong to those who build it and if we don't build it by freeing all the potentialities of the individual, we will be left behind and other nations and other peoples will take over."

Rt. Hon. Pierre Elliott Trudeau

"The best things in life, if you can get them, are independent commands, even while you are still fairly junior and even if they are limited."

Sir Peter Allen

These statements, made by Prime Minister Trudeau in April 1968 and by Sir Peter Allen in January 1969, express the philosophy we have been developing in CIL in recent months.

CIL ran into tough times in the latter part of 1967, some within the Company; some inflicted on us from outside. Our efforts have been directed to "freeing all the potentialities of the individual" and arranging for employees to participate more fully in achieving our common goals.

During 1968 development of the philosophies expressed in the above statements has enabled us to increase our sales, to reduce our costs, to raise our productivity and to improve the return on our investment. While this short-term achievement is gratifying, it is only a part of the story. Of greater long-term importance is the helpful attitude of employees across the Company in seizing increasing opportunities to achieve their potentialities as individuals and to play a meaningful part in the development of the longer-term objectives of the Company.

CIL is in a period of consolidation and organizing for the future. During 1968 the President's Office was established to share the authority of the chief executive

officer among three persons. Functional officers, with responsibilities for professional competence throughout the Company and its subsidiaries, and the General Managers of our businesses respond to this continually on-duty "person". In practice the functional officers and the managers of our various businesses work closely with each other. The members of the President's Office oversee the various activities to keep them in balance and forward directed.

Our experience in recent years indicates that personal and full responsibility for an operation is a very effective manner of developing the individual's potential as a business manager. We have arranged our businesses so that, including subsidiaries, we now have over thirty persons with responsibility for a profit centre. This is a substantial change for a corporation in which for many years management assignments were limited to a works or a sales area or a specialized function, such as accounting or research. This basic change in business philosophy has caused some difficulties, some changes in managers, and will increasingly alter the qualifications required of our emplovees.

As participation by more persons in management has increased, the strengths to be drawn from closer association with potential customers by working with them on their problems have become more apparent. By providing services to customers rather than merely selling products from our plants, we have increased our penetration in markets for nearly all Company products. Further development of new markets and penetration of existing markets is expected.

As of 1st January 1969 Canada put into effect the tariff reductions on chemicals and chemical products agreed to in the Kennedy Round negotiations. In themselves these tariff changes are unlikely to alter the main course of the chemical industry in this country, but they have highlighted the need for new initiatives if the domestic industry is to deal success-

fully with coming changes in the world business environment. This is one of the reasons that the international competitive position of the Canadian chemical industry and the industry's role in Canada's economic development have been for some time the subject of an intensive study by the federal Department of Industry, Trade and Commerce. CIL, together with other members of the Canadian Chemical Producers' Association, has been co-operating in this study, which is designed to facilitate sound decisions by industry and government concerning future growth of the industry.

The development of a positive philosophy of "freeing all the potentialities of the individual" seems essential to enable your Company to play a meaningful part in the new initiatives and innovative approaches needed for the future development of, particularly, science-based industries in Canada.

On behalf of the Board of Directors

Gesnardlogue.

Leonard Hynes President

Montreal, Quebec, 7th March 1969

## Operations

Agricultural Chemicals

Reflecting the first full year of production at Lambton Works, volume of fertilizer chemicals and fertilizers sold in the domestic and export markets rose substantially above 1967. Results, however, were disappointing in consequence of the low prices which prevailed during the year because of over-production in North America.

As expected, sustained production of ammonia at Lambton Works made the ammonia plant at Millhaven, Ontario redundant to the Company's requirements and early in the year it was shut down. In February fire destroyed the fertilizer granulation plant at Chatham, Ontario. It has been replaced in the area by two fertilizer blending plants.

To improve the service to customers of the Company and its dealer organization, AGROMART, a new marketing concept of complete farm service centres, was introduced during the year. Each AGROMART comprises a retail outlet serving a farming area with products and services designed to meet local requirements. The AGROMART sells a complete range of fertilizers, usually blended on the site, as well as such products as pesticides, animal feed supplements and related farm items.

#### Explosives

The commercial explosives market showed substantial growth in 1968. The requirements of Canada's mineral industries remained strong, particularly in Western Canada with the rapidly growing number of large open-pit mining operations, Heavy construction slowed down in Eastern Canada, an exception being the Churchill Falls project in Labrador.

The Company expanded its strategy of putting small mobile facilities for manufacturing blasting agents on mining sites in order to provide better service to customers using bulk explosives. Competition in the explosives business has become more intensive, but the Company, through a strong selling and technical effort, intends to retain its position of leadership in the industry.

Sales of sporting ammunition, both domestic and export, were maintained at a relatively high level.

#### Industrial Chemicals

Sales of industrial chemicals were increased in 1968. Of importance was the availability for the full year of production from the large new sulphuric acid plant at Copper Cliff. Cost improvements based on the scale of the new plant and the use of unit tank car trains to transport the product gave impetus to the marketing program which has opened new outlets for sulphuric acid in both Canada and the United States. With the rise in business activity during the year, the Company sold greater quantities of all major industrial chemicals.

Chemetics Limited, an associated company, has joined with Scott Paper Company and Nova Scotia Pulp Limited to form Canso Chemicals Limited which is building a combined chlorine, caustic soda and sodium chlorate plant at Abercrombie Point, Nova Scotia. This is the first major project undertaken by Chemetics Limited which was established in 1967.

#### **Paints**

Paint sales by the Company and Bapco Paint Ltd. remained at about the same level as in the previous year. Sales of refinish and retail paints showed gains which, however, were virtually offset by lower sales to the automotive industry. The freer trade in automobiles sparked by the Canada-United States Automotive Trade Agreement made it expedient for some plants in Canada to use the identical body finish used by their associated plants in the United States. This had not been the case prior to the Agreement and in the event the Company lost the bulk of the business of one large automotive customer. The Vancouver paint plant, which had become obsolete, was closed in April and the market is being supplied from other Company plants.

#### **Plastics**

Canadian consumption of polyethylene which had declined in 1967 recovered to an annual rate of growth of 15 per cent in 1968. Polyethylene prices declined significantly during the early part of 1968. Film continued to be the largest outlet for polyethylene and during 1968 business was expanded in end-use products, notably bread bags, garbage bags and industrial shipping bags. Demand is growing fast for plastic bags as replacement for paper bags for packaging fruit and vegetables in supermarkets. The market for polyethylene pipe for natural gas distribution in rural areas in Western Canada developed rapidly during 1968 and continued growth is forecast.

New developments in the Company's plastics business included a valve-type industrial shipping bag and the "Palletite" shrink bundling system which has brought new uses for film in wrapping bulky loads on pallets.

In line with the Company's strategy to direct its resources into areas of business where it is best able to develop a strong growth position the coated fabrics business, including the plant at New Toronto Ontario, was sold to Stauffer Chemical Company of Canada Limited.

#### Subsidiary and Associated Companies

Sales and profits of Alchem Limited, Campbell Manufacturing Company Limited, Canadian Hanson & Van Winkle Company Limited, Canadian Safety Fuse Company Limited and Continental Explosives Ltd. increased in 1968 over the preceding year. Because of emphasis on sale of more profitable products Chipman Chemicals Limited showed improved earnings although sales were down substantially.

To supply the expanding market for "Primacord" in Western Canada, Canadian Safety Fuse Company Limited is building a plant at Tappen, British Columbia.

The minority interest in Continental Explosives was acquired as at 31st December 1967, making that company a wholly-owned subsidiary.

#### Millhaven Fibres Limited

Imports of fabrics and garments continued to dominate the Canadian textile industry and caused a further reduction in the prices of most of the products sold by the Company's subsidiary, Millhaven Fibres Limited

Millhaven Fibres' business benefited in 1968 from increased demand for polyester/cotton blends, textured polyester garments, polyester carpets and polyester tire cord. Completion of the new staple fibre and tire yarn plants, although delayed by construction problems, provided additional capacity in the last half of the year and sales, including increased export business, were 50 per cent higher than in 1967.

Under the terms of an agreement between the Company, Millhaven Fibres, Cel-Cil Fibres Ltd. and Chemcell Limited, which owns 40 per cent of the common shares of Millhaven Fibres, Chemcell was appointed operating manager of the whole of Millhaven Fibres' business, effective 1st September 1968. It is expected that the reorganization will improve the profitability of Millhaven Fibres from more effective co-ordination with the operations of Chemcell and Cel-Cil

## Foreign Operations

Fibres Ltd., the fibres marketing company. Chemcell's operation of the business comes under the general control of the President and Board of Directors of Millhaven Fibres on which the Company and Chemcell have equal representation.

Costs incurred owing to the delays in completion of the new plants and heavy start-up costs combined with the effect of reduced selling prices were sufficient to off-set the benefits of increased volume. However, at year-end the new plants were producing at capacity and operating efficiently.

West African Explosives and Chemicals Ltd., which manufactures blasting agents for sale to the iron ore mines in Liberia, had a good year.

Brandram-Henderson (West Indies) Limited enjoyed a record year with sales showing a big advance over 1967, primarily owing to higher sales in Jamaica, but exports were also up.

C-I-L International Limited, the Company's foreign sales organization, had increased sales, but profits were down

C-I-L Ammunition Inc. at Plattsburgh, New York operated near capacity in the assembly of shot gun shells and began producing centre fire cartridges.

The minority interest in ICI de Mexico S.A. de C.V. was sold during the year. C-I-L Products Inc., an inactive subsidiary, was dissolved.

The Canadian customs tariff for chemicals, which became effective on 1st January 1969, has been revised to conform closely with the Brussels classification system. Unlike most countries Canada made the final tariff rates for chemicals effective in one step instead of over a five-year period. Although the ceiling rate negotiated for polyethylene resins was 10 per cent, the Canadian rate of 7½ per cent in effect since 1956 was not altered. The Minister of Finance referred the question of the tariff on polyethylene resins to the Tariff Board for further review.

Generally it is not expected that the reduced duty rates in other countries will have a significant effect on the opportunities for exporting chemicals of particular interest to the Company.

The new anti-dumping legislation which came into force on 1st January 1969 tightened up the provisions for determining the margin of dumping. The problem of determing fair market value in the country of origin remains. The new requirement of a finding of material injury or threat of injury may permit a greater volume and variety of imports at dump prices.

Employees in the Company and its subsidiaries numbered 10,500 at 31st December 1968. After allowing for the sale of the Company's coated fabrics operation and the closing of three other plants, this represents only a slight increase over the previous year despite the opening of several new plants and a substantial increase in sales.

With sharply rising salary and wage rates, the need to make the most effective use of people has become more urgent. To attain this, careful attention is being directed to the training and placement of employees, the development of management skills and the use of new techniques in problem solving by groups of employees.

A reduction of 20 per cent in the number of injuries in relation to hours worked was achieved in 1968 by intensive efforts to check the persistent rising trend of recent years. Although the Company's safety record compares well with that of other industries, continued efforts are being made to improve safety performance.

The emphasis on development and improvement of existing products and processes continued. Important areas have been process development and improvement related to sulphuric acid and fertilizer operations. Major progress has been made in the field of pulp bleaching.

Package design and associated machine development continue to provide new polyethylene film package opportunities. A clearer polyethylene film has been achieved. Improved slurry explosives for bulk and package use have been developed.

The sale of technology has begun to provide a significant source of income. The Company's continuous TNT process was licensed to the United States Government and, in addition, engineering and design services were provided for a fee. A new caustic flaking process has been licensed and the licensee has sold several plants. Plastic film packaging machinery developments have been licensed to four United States companies. Polyethylene blend patents were licensed in Japan and options to the new CIL rigid plastic foam process patents have been granted to Japanese companies.

#### **Financial**

Sir Peter Allen, Chairman of the Board, who had been elected Chairman of Imperial Chemical Industries Limited, and Dr. Hugh G. Reid, who had retired from active business, did not stand for reelection at the Annual General Meeting in April 1968. Sir Peter was first elected a Director of the Company in 1959 and served as President from then until his election as Chairman of the Board in 1962. For over nine years Sir Peter's presence on the Board inspired his colleagues and his leaving was a source of universal regret. Dr. Reid, whose broad knowledge of North American business was constantly in demand, had been a valued member of the Board since 1959. Mr. P. T. Menzies and Mr. J. D. Rose were elected members of the Board of Directors.

Mr. W. T. D. Ross resigned as a Director/ and Senior Vice-President of the Company on his retirement at the end of July. Mr. Ross had been a Director and a Vice-President of the Company since 1954 and the Board, in accepting his resignation, expressed their deep appreciation of the valuable contribution Mr. Ross had made to the Company's progress during his more than forty years of service. Mr. W. B. M. Duncan was appointed a Director in his stead.

Sales of the Company and its subsidiaries increased to a record \$305,075,000, up 12 per cent from the previous high in 1967. The growth of 12 per cent compares with an average of eight per cent over the last 10 years.

Net income of \$9,982,000 (\$1,00 a common share) is 43 per cent higher than the comparable figure of \$6,963,000 (\$0.69 a common share) in 1967. The main factor in the overall increase in earnings, in addition to the higher sales, was the continued emphasis on efficiency and profit improvement which helped to offset the effect of higher salaries and wages. Millhaven Fibres Limited incurred \( \) capacity and the polyester tire yarn plant. a loss for the year of \$2,296,000, slightly larger than in 1967.

Commencing with the year 1968, the Company and its consolidated subsidiaries have adopted the accounting policy recommended by the Canadian Institute of Chartered Accountants in its Research Bulletin No. 26. The effect of this recommendation is that the provision for income taxes for a year is calculated on the income recorded in the accounts/after providing for depreciation at straight line rates based on the estimated remaining economic life of the assets, regardless of the amount of taxes payable. On this basis the provision for taxes amounted to \$10,418,000 for 1968 and the comparable figure for 1967 was \$8,152,000. In previous years, except with respect to accelerated capital cost allowances and an amount of \$2,713,000 set aside in a reserve for future income taxes prior to 1956 and taken into retained earnings in 1967, the Company and its subsidiaries followed the practice of providing in their accounts income taxes estimated to be currently payable. Income tax reductions resulting from claiming accelerated capital cost allowances had not been taken into income and had been deferred. Net accumulated income tax reductions to 31st December 1968, including those due to accelerated capital cost allowances, totalled \$12,184,000 and this amount has been shown as Deferred

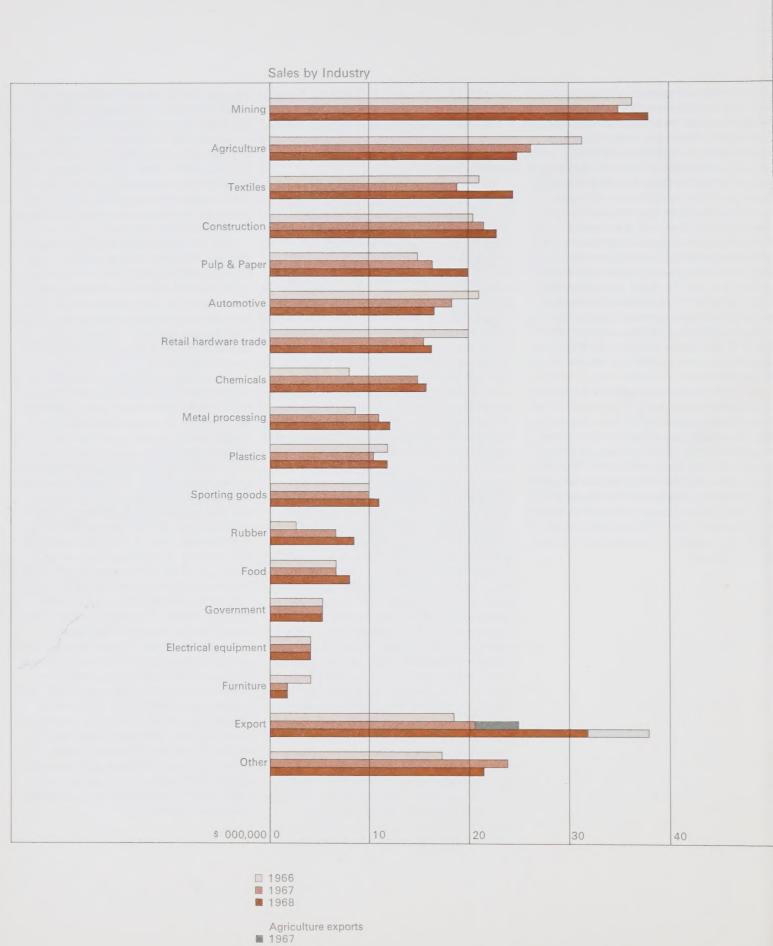
Income Taxes on the Balance Sheet.

Depreciation, provided at straight line rates having regard to the expected economic life of the various assets, amounted to \$18,866,000 compared with \$12,973,000 in 1967. The increase is principally accounted for by the first full year's operation at Lambton Works and depreciation on the expanded facilities of Millhaven Fibres Limited.

Capital expenditures in 1968 amounted to \$13,975,000 compared with \$32,005,000 in 1967. The major expenditures were by Millhaven Fibres Limited for completion of additional staple fibre The unexpended balance on authorized capital projects at 31st December 1968 was \$9,700,000.

Assets with an original cost totalling \$18,782,000 and a depreciated value of \$5,750,000 were sold or written off during the year. The assets included the coated fabrics business, sold in November, and the Millhaven ammonia plant, shut down early in the year. Several other smaller investments in fixed assets were disposed of or written off. The gains realized over net book value on assets sold have slightly more than offset the depreciated value of the assets written off, allowing for deferred income taxes. A net gain of \$6,000 is accordingly shown as an extraordinary item on the Consolidated Statement of Income and Retained Earnings. This item is analyzed in Note 2 to the Financial Statements.

Dividends on the 7½ per cent preferred shares were paid quarterly and dividends totalling \$0.50 a common share were declared in respect of the year 1968. During the year \$992,000 of 3\% per cent debentures due in 1974 were purchased in anticipation of sinking fund requirements. Five million dollars of Series "A" notes of Millhaven Fibres Limited were issued during the year, of which three million dollars were issued to Canadian Industries Limited.



## Auditors' Report

The Shareholders. Canadian Industries Limited



We have examined the consolidated balited and its subsidiaries as at 31st December 1968 and the consolidated statements of income and retained earnings and source and application of funds for the year then ended. For Canadian Induswhich we are the auditors, our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. With respect to those subsidiaries of which we are not the auditors, we have carried out such enquiries and examinations as we considered necessary in order to accept for purposes of auditors.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at 31st December 1968 and the results of cation of their funds for the year then ended, in accordance with generally aca basis consistent with the adjusted presentation for the preceding year, as explained in Note 1 to the financial

Touche, Ross, Bailey & Smart

Montreal, Canada, 13th February 1969

General Wholesale (D.B.S.)

Chemicals (D.B.S.)

# Consolidated Statement of Income and Retained Earnings

for the Year Ended 31st December 1968 (with comparative figures for 1967)

(With comparative figures for 1997)	1968	1967
Sales Income from investments	\$305,075,000 476,000	\$273,030,000 670,000
	305,551,000	273,700,000
Cost and Expenses Operating costs excluding depreciation Provision for depreciation (Note 5*) Long-term debt interest, discount and expense	261,489,000 18,866,000 5,022,000	241,235,000 12,973,000 4,681,000
	285,377,000	258,889,000
Income before provision for income taxes Provision for income taxes (Note 1*)	20,174,000 10,418,000	14,811,000 8,152,000
Net income, including minority shareholders' interest Minority shareholders' interest in the net income or (loss) of subsidiary companies (Note 9*)	9,756,000 (226,000)	6,659,000 (304,000)
Net income	9,982,000	6,963,000
Extraordinary items (Note 2*)	6,000	_
Retained earnings at beginning of year	39,485,000	48,705,000
Deduct : Dividends	49,473,000	55,668,000
Preferred stock-7½% Common stock-50 cents (1967-65 cents)	174,000 4,897,000	174,000 6,367,000
Transfer to deferred income taxes (Note 1*)	5,071,000 —	6,541,000 9,642,000
	5,071,000	16,183,000
Retained earnings at end of year	\$ 44,402,000	\$ 39,485,000

<sup>\*</sup>The notes to the consolidated financial statements are an integral part thereof. See pages 14, 15 and 16.

# Consolidated Statement of Source and Application of Funds for the Year Ended 31st December 1968

(with comparative figures for 1967)

	1968	1967
Working capital at beginning of year	\$45,407,000	\$58,879,000
Source of funds Net income for the year Depreciation and amortization Deferred income taxes	9,982,000 19,015,000 (3,346,000)	6,963,000 13,116,000 4,516,000
Funds from operations Issue of notes due 1971 Redemption of shares of associated companies Sale of fixed assets Refundable income tax	25,651,000 2,000,000 276,000 4,187,000 625,000	24,595,000 2,000,000 668,000 — (381,000)
Total	32,739,000	26,882,000
Application of funds Dividends— Preferred Common Fixed assets Retirement of long-term debt Acquisition of shares of associated companies Change in minority interest in subsidiary companies	174,000 4,897,000 13,975,000 992,000 275,000 738,000	174,000 6,367,000 32,005,000 709,000 238,000 861,000
Total	21,051,000	40,354,000
ncrease (decrease) in working capital	11,688,000	(13,472,000)
Working capital at end of year	\$57,095,000	\$45,407,000

The notes to the consolidated financial statements are an integral part thereof. See pages 14, 15 and 16.

## Consolidated Balance Sheet

at 31st December 1968 (with comparative figures for 1967)

Assets	1968	1967
Current Cash and deposits at interest Short-term marketable securities (market value \$4,487,000) Accounts receivable Inventories at the lower of cost and net realizable value (Note 4*) Prepaid expenses	\$ 7,124,000 4,489,000 46,121,000 48,977,000 1,564,000	\$ 3,299,000 200,000 47,423,000 53,994,000 2,126,000
	108,275,000	107,042,000
Refundable Income Tax	392,000	1,017,000
Fixed (Notes 2 and 5*) Buildings and equipment Less: Accumulated depreciation	296,806,000 136,760,000	301,521,000 130,853,000
Land at cost	160,046,000 4,925,000	170,668,000 5,017,000
	164,971,000	175,685,000
Unamortized Debenture Discount and Expense	954,000	1,030,000
Shares of Associated Companies at Cost	4,449,000	4,450,000
	\$279,041,000	\$289,224,000

On behalf of the Board : Leonard Hynes P. T. Menzies Directors

Liabilities		1968	1967
Current Bank loans and acceptances Accounts and notes payable and accrued liabilities Federal and provincial taxes (Note 1*) Dividends declared		\$ 15,126,000 25,753,000 9,033,000 1,268,000	\$ 32,344,000 24,824,000 3,199,000 1,268,000
Long-Term Debt (Note 6*)		51,180,000 87,250,000	61,635,000 86,242,000
Minority Shareholders' Interest in capital stock and retained earnings of subsidiary companies		7,834,000	8,572,000
Deferred Income Taxes (Note 1*)		12,184,000	17,099,000
Shareholders' Equity			
Capital Stock	Shares	***	Controllers and additional controllers are an additional controllers.
7½% Cumulative preferred shares of \$50 par value Authorized and issued	46,500	2,325,000	2,325,000
Common shares of no par value Authorized	13,500,000		
Issued	9,794,161	73,866,000	73,866,000
Retained Earnings (Note 1*)		44,402,000	39,485,000
		120,593,000	115,676,000
		\$279,041,000	\$289,224,000

<sup>\*</sup>The notes to the consolidated financial statements are an integral part thereof. See pages 14, 15 and 16.

#### Notes

to Consolidated Financial Statements for the Year Ended 31st December 1968

#### 1 Income Taxes

Commencing with the year 1968, the Company and its subsidiaries have adopted the accounting policy recommended by the Canadian Institute of Chartered Accountants under which the rovision for income taxes is based on he income recorded in the accounts regardless of the amount of taxes payable - in the year. The 1967 published figures have been restated to be on a comparable basis with those of 1968. In previous years, except with respect to accelerated capital cost allowances and an amount of \$2,713,000 set aside in a reserve for future income taxes prior to 1956 and taken into retained earnings in 1967, the Company and its subsidiaries followed

the practice of providing in their accounts income taxes estimated to be currently payable. Income tax reductions resulting from claiming accelerated capital cost allowances had not been taken into income and had been deferred.

Possible future reductions in income taxes relating to losses carried forward in one partly-owned subsidiary company have not been taken up in the accounts.

An analysis of Deferred Income Taxes shown on the balance sheet at 31st December 1968 and 1967 follows:

	1968	1967
As at 1st January: Reserve for future income taxes set aside prior to 1956 and transferred to retained earnings in 1967		\$ 2,713,000
Deferred income taxes relating to accelerated capital cost allowances		3,550,000
Previously included in retained earnings and relating to the years 1957-1966 (including minority interest of \$228,000)		*9,870,000
Adjusted balance as at 1st January	**\$17,099,000	16,133,000
Additions (reductions) relating to:		
Accelerated capital cost allowances Normal capital cost allowances	(785,000) 516,000	900,000 898,000
(Reduction) due to the effect of the tax free status of C-I-L (Lambton) Limited for which depreciation is being provided in the accounts, but no capital cost allowances are being claimed for tax	(2.077.000)	(022,020)
purposes	(3,077,000)	(832,000)
(Paduation) resulting from the	13,753,000	17,099,000
(Reduction) resulting from the write-off of certain fixed assets	(1,569,000)	_
As at 31st December	\$12,184,000	**\$17,099,000

<sup>°\$10,608,000</sup> shown in 1966 Annua. Report less applicable to a subsidiary company \$738,000

<sup>\*\$14,056,000</sup> shown in 1967 Annual Report plus deferred income taxes relating to accelerated capital cost aliciaances \$4,450,000, less reduction with respect to C-I-L (Lambton) Limited \$832,000 and adjustments relating to subsidiary companies \$575,000.

#### 2 Extraordinary Items-Net Gain-\$6,000

included in the consolidated statement of income and retained earnings is as follows:

An analysis of the extraordinary items

\$ 7,590,000 5,218,000	\$4,187,000
	2,372,000
	1,815,000
11,192,000 7,814,000	
3,378,000	
1,569,000	1,809,000
	\$ 6,000
	5,218,000 11,192,000 7,814,000 3,378,000

3 Remuneration of Directors and Senior Officers of this Company Included in the charges against income is the total remuneration of directors and senior officers of \$619,000 in 1968 (\$556,000 in 1967). Of this amount \$410,000 (\$430,000 in 1967) was paid to directors including those who are officers of the Company.

4 Inventories	1968	1967
The inventories are classified as follows: Raw materials Goods in process and finished goods Stores and supplies	\$11,727,000 33,009,000 4,241,000	\$13,639,000 35,338,000 5,017,000
otores and supplies	\$48,977,000	\$53,994,000

#### **5 Fixed Assets**

Buildings and equipment are carried at cost less accumulated depreciation.

Depreciation is provided on the straightline method applied to the estimated useful life of the assets.

It is estimated that expenditures of \$9,700,000 will be required to complete projects authorized prior to 31st December 1968.

6 Long-Term Debt	1968	1967
Canadian Industries Limited: 3%% sinking fund debentures due 15th November 1974		
Authorized and issued Less: Purchased and cancelled	\$25,000,000 6,750,000	\$25,000,000 5,758,000
	18,250,000	19,242,000
534% debentures due 1st December 1977 Authorized and issued 554% debentures due 1st December 1984	20,000,000	20,000,000
Authorized and issued	30,000,000	30,000,000
Millhaven Fibres Limited : 7½% First Mortgage Bonds due 1st December 1986		
Authorized and issued 7% notes payable—Series "A" due	15,000,000	15,000,000
1st December 1971	4,000,000	2,000,000
	\$87,250,000	\$86,242,000

Under the terms of the Trust Agreement dated 15th November 1954 relating to the 3½ per cent sinking fund debentures, the Company is required to pay the trustee for sinking fund purposes \$1,000,000 in each of the years 1969 to 1971 and \$1,250,000 in each of the years 1972 to 1974. Prior to 31st December 1968 the Company had purchased and can-

celled sufficient debentures to meet the 1969 sinking fund requirement.

Under the terms of the Trust Agreement dated 1st December 1966 relating to the 7½ per cent first mortgage bonds of Millhaven Fibres Limited, the Company is required to provide a sinking fund sufficient to retire \$750,000 on 1st June in each of the years 1972 to 1986.

#### 7 Contingent Liability

The Company has a contingent liability of \$600,000 with respect to the guarantee of loans to other companies

#### 8 Pension Plans

The Company and most of its subsidiaries have pension plans covering the majority of their employees. The contributions made by the companies and their employees are deposited with corporate trustees in irrevocable funds according to the terms of the plans. In the opinion of the consulting actuaries these funds, together with contributions being made by the companies and their employees, are sufficient to meet the estimated liabilities under the plans.

## 9 Minority Shareholders' Interest in Subsidiary Companies

In 1968 the minority shareholders' interest in the loss of Millhaven Fibres Limited exceeded the aggregate of the interest of minority shareholders in the net income of all other subsidiary companies by \$226,000 (\$304,000 in 1967).

#### 10 Consolidation

The following companies are included in the Consolidated Balance Sheet and the related Consolidated Statements of Income and Retained Earnings and Source and Application of Funds.

## Canadian Industries Limited Subsidiary Companies:

Alchem Limited

Bapco Paint Ltd. and subsidiary companies, British America Paint Co. Ltd. and Stephens Paint Limited Campbell Manufacturing Company Limited

Canadian Hanson & Van Winkle Company Limited

Canadian Safety Fuse Company Limited Chipman Chemicals Limited and subsidiary company, Végétation Mont-Royal Limitée

C-I-L Ammunition Inc.

C-I-L (Dalhousie) Limited

C-I-L International Limited and subsidiary company, Brandram-Henderson (West Indies) Limited

C-I-L (Lambton) Limited

Continental Explosives (Alberta) Limited and subsidiary companies,

Continental Explosives Limited and
Continental Explosives (Northern) Limited
Cutler Acid Limited

Defence Industries Limited Millhaven Fibres Limited

Millhaven Investments Limited

The fiscal years of Campbell Manufacturing Company Limited and Chipman Chemicals Limited end on 30th September. These companies have been included in the consolidated financial statements for their fiscal periods ending in 1968.

## Consolidated Financial Review

(Millions of Dollars)	1968	1967	1966	1965	1964	1963	1962	1961	1960	1959
Sales	\$ 305.1	\$ 273.0	\$ 262.5	\$ 236.4	\$ 212.2	\$ 184.2	\$ 171.6	\$ 164.9	\$ 170.7	\$ 152.3
Income from operations	24.7	18.8	22.2	18.4	21.4	17.1	13.7	13.2	15.2	13.8
Long-term debt interest, discount and expense	5.0	4.7	3.7	3.6	2.1	2.0	2.1	2.1	2.2	2.1
Provision for income taxes*	10.4	8.2	9.9	7.6	9.6	7.7	6.1	6.1	6.6	6.0
Net income*	10.0	6.9	9.6	8.1	9.7	7.4	5.8	4.9	6.3	5.5
Working capital	57.1	45.4	58.9	76.9	76.9	49.9	51.2	50.9	46.1	42.7
Fixed assets	301.7	306.5	276.6	233.8	188.5	174.3	163.9	164.8	161.2	152.6
Accumulated depreciation	136.8	130.9	119.9	110.0	98.5	90.8	83.5	82.2	74.4	64.5
Capital expenditures	14.0	32.0	44.7	52.0	16.5	11.9	12.5	5.1	8.1	7.0
Provision for depreciation	18.9	13.0	11.7	10.4	9.8	8.8	9.0	9.3	9.4	8.5
Long-term debt	87.3	86.2	85.0	70.6	71.6	42.1	42.8	43.6	43.9	44.2
Capital stock and retained earnings*	120.6	115.7	115.3	1122	87.7	83 8	81.9	81.1	80.6	80 6
Earnings a common share*	\$1.00	\$0.69	\$0.96	\$0.81	\$1.10	\$0.83	\$0.65	\$0.55	\$0.70	\$0.62
Dividends a common share	0.50	0.65	0.65	0.65	0.65	0.60	0.50	0.50	0.50	0.50
Quarterly Earnings a Common Share	1968		1967	7	1:	966		1965		1964
1st Quarter	\$0.04		\$0.20	)	\$0	.25		\$0.12		\$0.23
2nd Quarter	0.67		0.31		0	.41		0.39		0.43
Half Year	0.71		0.51		0.66 0.51			0.66		
3rd Quarter	0.11		0.04		C	.14		0.16		0.19
Nine Months	0.82		0.55	5	0	.80		0.67		0.85
4th Quarter	0.18		0.14		0.16		0.14			0.25
Year	\$1.00		\$0.69		\$0.96			\$0.81		\$1.10

Figures for the years 1959 to 1967 have been restated to be on a comparable basis with those of 1968 which have been calculated using the deferred income tax method recommended by the Canadian Institute of Chartered Accountants.

#### **Primary Industry**

Construction

Explosives, blasting agents, ammonium nitrate, paints, polyester resins, polyethylene film, detonators, detonating fuse, blasting accessories, power cartridges, industrial shotshells, "Purlboard" insulation and plastic pipe fittings.

Mining

Explosives, blasting agents, ammonium nitrate, safety fuse, detonators, blasting accessories, aerosol paints, sulphuric acid, flotation chemicals and water treatment chemicals.

Petroleum Production

Carbon bisulphide, explosives, detonating fuse, "Seismocaps" and sulphuric acid.

Pulp and Paper

Ammonia, caustic soda, chlorine, hydrogen peroxide, liquid sulphur dioxide, sulphuric acid, water treatment chemicals, sodium hydrosulphide and paints.

#### Secondary Industry

Automotive

Electroplating supplies and equipment, foundry facings, paints, plastics and polyester tire yarn.

Chemical

Ammonia, carbon bisulphide, carbon tetrachloride, caustic soda, chlorine, hydrogen peroxide, nitric acid and sulphuric acid.

Dry Cleaning

Perchlorethylene and polyethylene film.

Flectrical

Electroplating supplies and equipment, paints and polyethylene resin.

Fertilize

Sulphuric acid, fertilizer materials and polyethylene shipping sacks.

*Furniture* 

Paints and lacquers.

Metal Processing

Ammonia, caustic soda, chlorine, liquid sulphur dioxide, nitric acid, sulphuric acid and trichlorethylene.

Packaging

Polyethylene resin, film and converted products and gravure inks.

Petroleum Refining

Ammonia, caustic soda.

Plastics

Polyethylene resins, "Cereclor" P.V.C. plasticizers, polyester resins.

Rubber

Hydrogen peroxide, "Fortrel" polyester fibre.

Soaps and Cleansers

Caustic potash and caustic soda.

Textiles

Carbon bisulphide, caustic soda, hydrogen peroxide, nylon, sulphuric acid, "Fortrel" and "Terylene" polyester fibre, sodium hydrosulphide and polyethylene packaging.

Transportation

Railway signals, fusees and paints.

Water and Sewage Treatment
Chlorine, liquid sulphur dioxide, water treatment chemicals and hydrofluosilicic

#### **Consumer Goods**

Agricultural products, including ammonia, ammonium nitrate, ammonium phosphates, urea, compound fertilizers, nitrogen solutions, feeds, pesticides and turf and garden fertilizers; sporting goods including ammunition and "Campbell" golf clubs and golf balls; retail paints, enamels and wood finishes; polyethylene packaging products and aerosol paints.

## manufacturés Principaux marchés et produits

Industries primaires

peintures aérosol de polyéthylène pour emballage et finis pour bois commerciaux; produits golf «Campbell»; peintures, émaux et sport: munitions, balles et bâtons de bont pelouses et jardins; articles de azotées, moulées, pesticides et engrais niaque, urée, engrais composés, solutions d'ammoniaque, phosphates d'ammo-b Produits agricoles: animoniac, nitrate Articles de consommation

Outiliage et appareils électriques Perchloréthylène et pellicule de Nettoyage à sec carbone et tétrachlorure de carbone gène, soude caustique, sulfure de anninomed, chlore, peroxivated hydro Acide nitrique, acide sulfurique, eaux et acide hydrofluosilicique produits chimiques pour l'épuration des Anhydride sulfureux liquide, chlore, zpuration des eaux et traitement d'egouts engrais et sacs de polyéthylène Acide sulfurique, composants pour sielbuz de polyéthylène, encres à photogravure source belienge of brought arisosus d'hydrogène Fibre polyester «Fortrel» et peroxyde et fil polyester pour toiles de pneus ments pour métaux, peintures, plastiques AutomotuA Peintures et laques Ameublement

judustries secondaires

Signaux pour chemins de fer, fusées et

acide sulturique et trichloréthylène hydride sulfureux liquide, acide nitrique, Ammoniac, soude caustique, chlore, an-

«Terylene», sulfhydrate de sodium et sulturique, fibre polyester «Fortrel» et peroxyde d'hydrogène, nylon, acide Sulfure de carbone, soude caustique,

Potasse caustique et soude caustique

«Cereclor» pour PVC, résines de polyester Résines de polyéthylène, plastifiants

Matériel pour galvanoplastie, peintures

Ammoniac et soude caustique

I ransformation des métaux emballages de polyéthylène

Savons et détergents

Alorida du pétrole

et résine de polyéthylène

détonant, «Seismocaps» et acide Sulture de carbone, explosifs, cordeau Production du pétrole sulfhydrate de sodium et peintures chimiques pour l'épuration des eaux, reux liquide, acide sulfurique, produits beroxyde d'hydrogène, anhydride sulfu-Ammoniac, soude caustique, chlore, Pates et papiers produits chimiques pour l'épuration des produits chimiques pour la flottation et peintures aérosol, acide sulfurique, nateurs, accessoires de sautage, d'ammoniaque, mèche de sûreté, déto-Explosits, agents de sautage, nitrate amunu umunojdx z et raccords plastique pour tuyauterie les, rivets explosits, isolant «Purlboard» soires de sautage, cartouches industrieldétonateurs, cordeau détonant, accespolyester, pellicule de polyethylène, Explosifs, agents de sautage, nitrate

Imprimé au Canada

Lindsneri

## Revue des états consolidés

01.1\$		18.0\$		961	0\$	E	69.0\$		00.1\$	eènne
62.0		41.0		9 L.	0	1	p1.0		81.0	4e trimestre
38.0		79.0		08.	0	C	99.0		28.0	siom tuen
er.o		91.0		ヤじ	0	t	0.0		11.0	Se trimestre
99.0		19.0		99	0		13.0		17.0	semestre
£4.0		68.0		しか。	0		15.0		۷9.0	Se trimestre
\$0.23		21.0\$		97.	0\$	(	\$0.20		<b>70.0</b> \$	1 er trimestre
7961		9961		996	61	1	۲96 <b>ا</b>		8961 an	Bénéfices trimestriels par action ordinair
09.0	09:0	09.0	09:0	09.0	99.0	99.0	99.0	99.0	09.0	Dividendes par action ordinaire
79 0\$	07.0\$	99.0\$	99.0\$	£8.0\$	01.18	18.0\$	96.0\$	69.0\$	00.1\$	Bénéfice par action ordinaire
9.08	9.08	1.18	6.18	8.58	7.78	112.2	115.3	116.7	120.6	non eəcifənəd tə enoitze-listiqeZ *eitreq
44.2	6.54	9.54	8.24	1.54	9.17	9.07	0.28	2.98	8.78	Dette à long terme
G.8	4.6	8.6	0.6	8.8	8.6	4.01	7.11	13.0	6.81	Amentissement
0.7	۲.8	1.3	12.5	6.11	3.91	0.28	7.44	32.0	0.41	Dépenses en immobilisations
9.49	4.47	2.28	3.58	8.06	9.86	0.011	6.611	130.9	136.8	Amortissement accumulé
152.6	2.191	8.491	6.891	174.3	188.5	233.8	9.972	306.5	7.108	enoitseilidomml
7.24	1.94	6.03	2.13	6.64	6.97	6.97	6'89	7.34	1.78	Fonds de roulement
6.8	£.8	6.4	8.3	4.7	۷.6	1.8	9.6	6.9	0.01	*fen esitènè
0.8	9.9	١.3	١.3	L. T	9.6	9.7	6.6	2.8	4.01	*unavar el rur sogmi mod noisivor
1.2	2.2	1,2	1.2	0.2	1.2	9.8	7.5	L.4	9.0	Intérêt, escompte et frais d'émission de la dette à long terme
8.81	15.2	13.2	7.51	1.71	4.12	4.81	22.2	8.81	7.42	Bénéfice d'exploitation
\$ 152.3	\$ \$	6.481 \$	9°121	\$ \$	\$ 212.2	\$ \$	\$ \$	\$ 273.0	\$ 305.1	sətnəV
6961	0961	1961	7961	1963	t961	9961	9961	4961	8961	(Millions de dollars)

\*Les chiffres pour les années 1959 à 1967 ont été recalculés pour qu'ils puissent être comparés à ceux de 1968, qui ont été calculés selon la méthode des impôts sur le revenu reportés sur les exercices à venir que recommande l'Institut Canadien des Comptables Agréés.

10 Consolidation	۷96۱	8961	6 Dette à long terme
Les compagnies suivantes sont compri- ses dans le Bilan consolidé et dans les États consolidés du revenu et des bénéfices non répartis et des mouve- ments de trésorerie:	\$25,000,000 \$25,000,000	\$75,000,000 \$25,000,000	Canadian Industries Limited. Débentures 3%% avec fonds d'amortissement échéant le 15 novembre 1974 Autorisées et émises Autorisées et émises
Canadian Industries Limited	19,242,000	18,250,000	
Alchem Limited  Bapco Paint Ltd. et ses filiales, British	000'000'07	20,000,000	Débentures 5%% échéant le 1 er décembre 1977 Autorisées et émises
America Paint Co. Ltd. et Stephens Paint Limited	30'000'000	30,000,000	Débentures 5%% échéant le 1 er décembre 1984 Autorisées et émises
Campbell Manufacturing Company Limited Canadian Hanson & Van Winkle Company Limited Canadian Safety Fuse Company Limited	12,000,000	000'000'91	Millhaven Fibres Limited: Obligations de première hypothèque 7½% échéant le 1 er décembre 1986 Autorisées et émises
Stimil accorded sourcemide stillboyd on I			Billets à payer 7%–Série A-échéant le

tonds d'amortissement suffisant au Compagnie est tenue de maintenir un cent de la Millhaven Fibres Limited, la gations de première hypothèque 7½ p. du 1 er décembre 1966 et relatif aux obli-Aux termes de l'Acte de Fiducie daté .e391 sanns l 1969. exigences du fonds d'amortissement

000'097'L8s

000'000'7

000'777'98\$

2,000,000

des années 1972 à 1986, retrait de \$750,000 le 1 er juin de chacune

bénéfice net de toutes les autres filiales. des actionnaires minoritaires dans le \$226,000 (\$304,000 en 1967) l'intérêt Millhaven Fibres Limited a dépassé de ritaires dans la perte subie par la En 1968, la part des actionnaires minominoritaires dans les filiales 9 Intérêt des actionnaires

> ment de débentures pour satisfaire aux gale avait racheté et annulé suffisamment au 31 décembre 1968, la Compades années 1972 à 1974. Antérieure-1969 à 1971 et \$1,250,000 dans chacune saanne sap aunoeuo geb 000'000' L\$ au fiduciaire, pour fins d'amortissement, ment, la Compagnie est tenue de payer tures 3% p. cent avec fonds d'amortisse--nødèb xue litelet telatif aux dében-Aux termes de l'Acte de Fiducie daté du

> > 1971 décembre 1971

8 Régimes de pension prunts d'autres compagnies. 5600,000 par suite de la garantie d'em-La Compagnie a un passif éventuel de Passif éventuel

regimes. eventuelles touchant ces différents sants pour faire honneur aux obligations gnies et de leurs employés sont sufficombinés aux cotisations des compal'avis des actuaires-conseils, ces fonds selon les termes de ces régimes. De dans des fonds de pension irrévocables, leurs employés sont détenues en fiducie sations versées par ces compagnies et la majorité de leurs employés. Les cotifiliales offrent des régimes de pension à La Compagnie et la plupart de ses

C I L Ammunition Inc. et sa filiale, Végétation Mont-Royal Limitée Les Produits chimiques Chipman Limitée

C-I-L (Dalhousie) Limited

Brandram-Henderson (West Indies) C-1-L International Limited et sa filiale,

Continental Explosives (Alberta) Limited C 1-L (Lambton) Limited Limited

Continental Explosives (Northern) Limited 19 bətimi zəvisolqx3 lstnənitno et ses filiales,

Defence Industries Limited Cutler Acid Limited

Millhaven Investments Limited Millhaven Fibres Limited

ciers respectifs se terminant en 1968. consolidés pour leurs exercices finangnies ont été incluses aux états financiers terminent le 30 septembre. Ces compa-Produits chimiques Chipman Limitée se Manufacturing Company Limited et des

Les exercices financiers de la Campbell

dinaires inclus dans l'état consolidé du revenu et des bénéfices non répartis :

#### 2 Postes extraordinaires—gain net—\$6,000 Voici une analyse des postes extraor-

	000'9 \$
000'699'1	000'608'1
000,291,11	
	000'9181
	2,372,000
000'817'9 \$ \\2000'000	
	000′181′t\$
	000,291,11 000,418 7 000,878,8

(\$556,000 en 1967). De ce montant, \$410,000 (\$430,000 en 1967) ont été versés à des administrateurs, y compris ceux qui font partie de la Direction de la Compagnie.

3 Rémunération des administrateurs et des membres de la Direction de la Compagnie La rémunération totale des administrateurs et des membres de la Direction s'est élevée à \$619,000 en 1968

000'166 89\$	000'776,84\$	
000'Z10'9 000'888'98 000'689'81\$	\$11,727,000 000,000,85 000,142,4	Les stocks sont classés comme suit : Matières premières Produits en voie de fabrication et produits finis Produits en voie de fabrication et produits finis
Z961	8961	4 Stocks

Les immeubles et l'outillage sont inscrits au coût, moins l'amortissement accumulé. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire, basée sur une estimation de la durée utile des éléments d'actif. On prévoit que des dépenses de \$9,700,000 seront mutuises pour achaver les projets d'immobilisations autorisés antérieurement au 31 décembre 1968.

réductions d'impôts sur le revenu résultant des allocations accélérées du coût en capital n'avaient pas été versées aux bénéfices mais reportées sur les exercices, à venir.

On n'a pas porté aux comptes les réductions éventuelles d'impôts sur le revenu qui pourraient résulter du report des pertes d'une filiale à propriété partagée.

Voici une analyse des Impôts sur le revenu reportés sur les exercices à venir apparaissant au bilan au 31 décembre 1968 et 1967; avoir à payer pour l'exercice courant. Les impôts sur le revenu qu'elles estimaient provisionner dans leurs comptes les ses filiales avaient pour pratique de bénéfices non répartis, la Compagnie et revenu ultérieurs et virée, en 1967, aux réserve avant 1956 pour impôts sur le une somme de \$2,713,000 portée en tions accélérées du coût en capital et Précédemment, mises à part les allocafins de comparaison avec ceux de 1968. l'exercice 1967 ont été recalculés pour pour l'exercice. Les chiffres publiés pour égard au montant des impôts à payer d'après le revenu comptabilisé, sans pour impôts sur le revenu est calculée Agréés et selon laquelle la provision l'Institut Canadien des Comptables pratique comptable recommandée par al étqobe tno selailit ses te eingaq A compter de l'exercice 1968, la Com-I Impôts sur le revenu

000'660'41\$**	\$15,184,000	Au 31 décembre
_	(000'699'1)	Réduction) imputable à la radiation des tipseils apromits raines d'actif
000'660'71	13,753,000	
(832,000)	(0,00,770,8)	(Réduction) imputable à l'exemption fiscale de C-I-L (Lambton) Limited pour laquelle l'amortissement est provisionné aux comptes, mais pour laquelle aucune allocation du coût en capital n'est réclamée pour fins d'impôts
000'006	(785,000)	Additions (séducions) et la litte en capital Allocations accélérées du coût en capital Allocations normales du coût en capital
16,133,000	000'660'Ll\$ <sub>**</sub>	Solde régularisé au 1 er janvier
000'0\28'6*		Montant précédemment inclus dans les bénéfices non répartis relativement aux exercices 1957-1966 (y compris \$228,000, part des actionnaires minoritaires)
3'220'000		Impôts sur le revenu reportés sur les exercices à venir relatifs aux allocations accélérées du coût en capital
\$ 2,713,000		Au 1 er janvier: Réserve mise à part antérieurement à 1956 pour impôts sur le revenu ultérieurs et virée aux bénéfices non répartis en 1967
<u> </u>	8961	

sniom ,336 f laund Annuel 1966, moins \$736,000 applicables à une filiale.

\*\*\$14,066,000 montés au Rapport Annuel 1967, plus les imports sur le severices à venir relatifs aux allocations accélèrées du coût en capital ;

Limited: \$832,000 et les régularsations relatives aux

	11 1	1	1	, 41.1	

		000'170'647\$	\$289 224 000
		120,593,000	000'949'911
Bénéfices non répartis (Note 1 *)		44,402,000	000'987'68
Émises	191'764'6	000'998'82	000'998'82
Actions ordinaires sans valeur nominale Autorisées	13,500,000		
sesimè te seèsinotuA	009'91	7,325,000	2,325,000
Capital-actions Avaleur nominale \$50 Actions privilégiées. 7 % cumulatifs, valeur nominale \$50	anoitoA		
			000/000/11
Impôts sur le revenu reportés sur les exercices à venir (Note 1 *)		12,184,000	000'660'41
Intérêt des actionnaires minoritaires dans le capital-actions et les bénéfices non répartis des filiales		7,834,000	8,572,000
Dette à long terme (Note 6*)		61,180,000 51,180,000	61,635,000 61,635,000
Exigibilités Emprunts et acceptations bancaires Comptes et billets à payer et frais courus Impôts fédéral et provinciaux (Note 1*) Dividendes déclarés		\$ 15,126,000 9,033,000 1,268,000	\$ 32,344,000 \$1,99,000 \$1,895,000
Tiese9		8961	۷96۱

\*Les notes aux états financiers consolidés font partie intégrante de ces états. Voir pages 14, 15 et 16.

## Bilan consolidé

au 31 décembre 1968 (avec chiffres comparatifs pour 1967)

ions de compagnies assoisées au coût	000'6††'†	000'09t't
emret et frais d'émission non amortis de la dette à long terme	000Ԡ96	1,030,000
	000'146'491	175,685,000
tûoo us anis	000'970'091	000'410'9 000'899'041
(*3 tə S et 6.5 moi <b>tseilidom</b> neubles et outillage sins : amortissement accumulé	000,08,862 000,08,865	301,521,000
oôt remboursable	392,000	000,710,1
	108,275,000	107,042,000
sponibilités saisse et dépôts portant intérêts es négociables à court terme (valeur au marché \$4,487,000) cks au moindre du coût et de la valeur nette réalisable (Note 4*)	\$ 7,124,000 4,489,000 121,000 1,56,4,000	\$ 3,299,000 \$ 52,994,000 \$ 52,994,000
†i3	8961	<u> </u>

\$589,224,000

000'170'672\$

Pour le Conseil d'administration : Leonard Hynes Administrateurs P. T. Menzies

État consolidé des mouvements de trésorerie

pour l'exercice clos le 31 décembre 1968 (avec chiffres comparatifs pour 1967)

4961	8961	
000'648'89\$	000'401'97\$	Fonds de roulement au début de l'exercice
000,896,8 000,811,81	9,982,000 000,310,01 000,346,000	Provenance des fonds Bénéfice net de l'exercice Amortissement Impôts sur le revenu reportés sur les exercices à venir
000,868,45 000,000,2 000,868 000,888	000,188,82 000,000,2 000,81,4 000,781,4 000,826	Fonds provenant de l'exploitation Émission de billets à payer en 1971 Rachat d'actions de compagnies associées Vente d'immobilisations Impôt remboursable
000,288,62	32,739,000	lefoT
174,000 6.367,000 32.006,000 7.000,82 000,82 000,138	000,471 000,298,4 000,296 000,272 000,872	Utilisation des fonds  Dividendes – actions privilégiées actions ordinaires Immobilisations Remboursement de dette à long terme Acquisition d'actions de compagnies associées Changement d'intérêt minoritaire dans des filiales
J00't98'0t	21,051,000	Total
(43472000)	000,888,11	Augmentation (diminution) du fonds de roulement
000 <u>401</u> 9ts	000'960'79\$	Fonds de roulement à la fin de l'exercice

Les notes relatives aux états financiers consolidés font partie intégrante de ces états. Voir pages 14, 15 et 16.

Critical advantages of the action

## État consolidé du revenu et des bénéfices non répartis

pour l'exercice clos le 31 décembre 1968 (avec chiffres comparatifs pour 1967)

<b>L</b> 961	8961	(avec chiffres comparatifs pour 1967)
000'0 <u>4</u> 9	\$302,075,000 \$305,075,000	Ventes Nevenu de placements
273,700,000	305,551,000	
000,852,142 000,852,142 000,188,4	000,489,000 18,866,000 5,022,000	Coût et dépenses Frais d'exploitation à l'exclusion de l'amortissement Provision pour amortissement (Note 5*) Intérêt, escompte et frais d'émission de la dette à long terme
000'688'897	786,377,000	
000,118,41 8,152,000	20,174,000 10,418,000	Bénéfice avant provision pour impôts sur le revenu Provision pour impôts sur le revenu (Note 1 *)
000'699'9	000'994'6	Bénéfice net, γ compris l'intérêt des actionnaires minoritaires Part des actionnaires minoritaires dans le bénéfice net
(304,000)	(226,000)	(ou la perte) des filiales (Note 9*)
000'896'9	000'786'6	Bénéfice net
_	000'9	Postes extraordinaires (Note 2*)
48,705,000	39,485,000	Bénéfices non répartis au début de l'exercice
000.899.33	000,874,64	
000'79E'9	000,471 000,768,4	Moins : Dividendes Actions privilégiées – 7½% Actions ordinaires – 50 cents (1967 – 65 cents)
9,642,000 9,642,000	 000′1/0′9	Virement aux impôts sur le revenu reportés sur les exercices à venir (Note 1 *)

000'987'68 \$

16183000

\$ 44,402,000

000'170,8

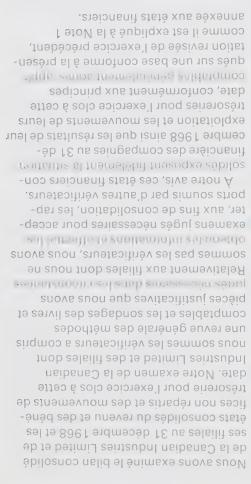
\*Les notes relatives aux états financiers consolidés font partie intégrante de ces états. Voir pages 14, 15 et 16.

Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice

# Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires,

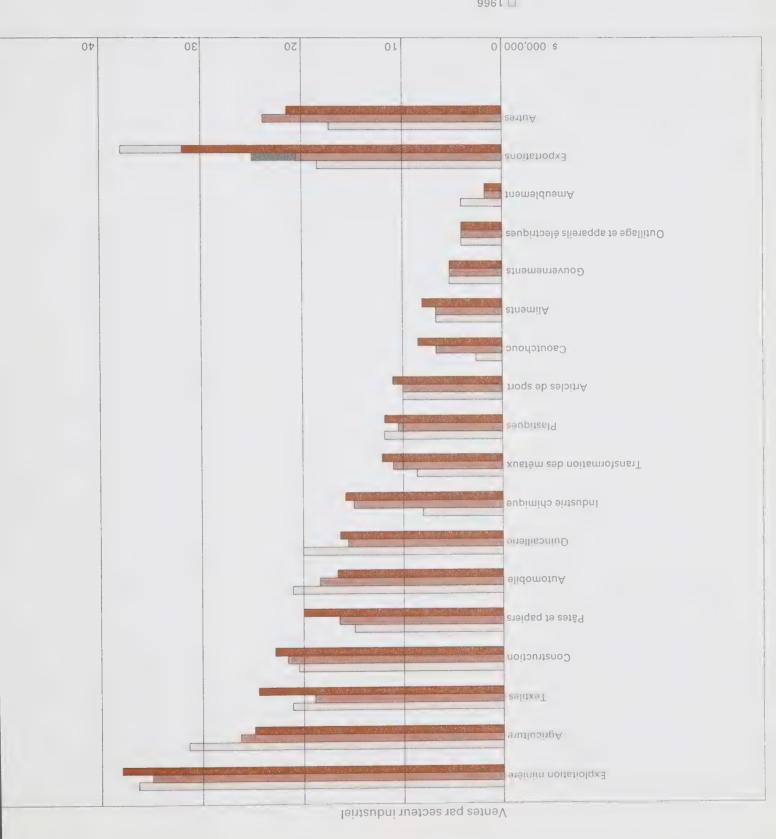
Canadran industries Linuald



Touche, Ross, Bailey & Smart

Montréal, Canada, le 13 février 1969





Exportations agricoles ■ 1967 □ 1968

Impôts sur le revenu reportés sur les exercices à venir. L'amortissement calculé selon la

L'amortissement, calculé selon la méthode linéaire basée sur la durée utile prévue des divers éléments d'actif, s'est monté à \$18,866,000 en 1968, contre \$12,973,000 en 1967. L'augmentation est surtout due à la première année complète d'exploitation de l'usine de Lambton et à l'amortissement des agrandissements de la Millhaven Fibres Limited. Des dépenses d'immobilisations ont

été de \$13,975,000 en 1968, contre \$32,005,000 en 1967. Les plus importantes ont été faites par la Millhaven Fibres Limited pour accroître sa capacité de production de fibres coupées et construire une fabrique de fils de polyester destinés aux toiles de pneus. Le raître, au 31 décembre 1968, un solde d'affectations non employé de d'affectations non employé de

Les dividendes des actions privilègiées ciers donne l'analyse de ce poste partis. La Mote 2 annexée aux états finanlidé du revenu et des bénéfices non rérevenu extraordinaire dans l'Etat consogain net de \$6,000 apparaît donc comme reportés sur les exercices à venir. Un compte tenu des impôts sur le revenu valeur résiduelle des biens radiés, nette ont été légèrement supérieurs à la par rapport à leur valeur comptable Les gains réalisés sur les biens vendus Millhaven, fermée au début de l'année. de la fabrique d'ammoniac de la tissus enduits, vendue en novembre, et s'agit, notamment, de l'entreprise de vendus ou radiés pendant l'exercice. Il valeur résiduelle de \$5,750,000 ont été al 19 000,587,818 eb fisté letot enigiro'b Des éléments d'actif dont le coût

7½ p. cent ont été payés chaque trimestre et des dividendes formant un total de \$0.50 par action ordinaire ont été déclarés pour l'exercice 1968. Pendant l'année, la Compagnie a racheté, en prévision des exigences du fonds d'amortissement, pour \$992,000 de débentures 3¾ p. cent échéant en 1974 et la Millhaven Fibres Limited a émis et la Millhaven Fibres Limited a émis pour \$5,000,000 de billets, série A, dont pour \$5,000,000 à la Canadian Industries

Les ventes de la Compagnie et de ses filiales ont atteint \$305,075,000, dépassant de 12 p. cent le chiffre de 1967 qui constituait déjà un record. Depuis dix ans, le chiffre d'affaires s'est accru en moyenne de 8 p. cent par année. L'exercice s'est soldé par un bénétice L'exercice s'est soldé par un bénétice

A compter de l'exercice 1968, la tation par rapport à l'exercice précédent. de \$2,296,000, soit une légère augmen-Limited a subi une perte pour l'exercice ments et salaires. La Millhaven Fibres certaine mesure la montée des traiterentabilité, qui a compensé dans une constant d'améliorer le rendement et la croissement des ventes, a été notre souci globale des bénéfices, mis à part l'acde 1967. Le principal facteur de la hausse (\$6,963,000 (\$0.69 par action ordinaire) tation de 43 p. cent par rapport aux usike), ce qui représente une augmen--ibro noitos rsq 00.1\$) 000,289,9\$ ab ten L'exercice s'est soldé par un bénéfice

réserve avant 1956 pour impôts sur le et une somme de \$2,713,000 portée en allocations accélérées du coût en capital années précédentes, mises à part les 1968, contre \$8,152,000 en 1967. Les impôts s'est montée à \$10,418,000 pour Selon cette formule, la provision pour égard au montant des impôts à payer. des divers éléments d'actif, mais sans linéaire basé sur la durée utile estimative après provision pour amortissement donné d'après le revenu comptabilisé, impôts sur le revenu au titre d'un exercice consiste à calculer la provision pour de recherche no 26. Cette pratique Comptables Agréés dans son Bulletin mandée par l'Institut Canadien des ont adopté la pratique comptable recom-Compagnie et ses filiales consolidées

accélérées du coût en capital, formaient un total de \$12,184,000. Cette somme apparaît au bilan sous la rubrique

jusqu'au 31 décembre 1968, y compris celles qui provenaient des allocations

exercices à venir. Les réductions nettes

résultant des allocations accèlèrèes du coût en capital n'avaient pas été versées

aux bénéfices, mais reportées sur les

Les réductions d'impôts sur le revenu

impôts sur le revenu qu'elles estimaient avoir à payer pour l'exercice courant.

provisionner dans leurs comptes les

et ses filiales avaient pour pratique de

pénétices non répartis, la Compagnie

xus 7861 na eàriv te aruditériu unaver

d'impôts sur le revenu accumulèes

tions d'administrateur et de premier vice-M. W. T. D. Ross a résigné ses foncministrateurs Menzies et J. D. Rose ont été élus addu Conseil depuis 1959. MM. P. T. cesse mises à contribution, était membre des affaires nord-américain étaient sans dont les vastes connaissances du monde tous regretté son départ. Le Dr Reid, d'inspiration pour ses collègues qui ont présence au Conseil avait été une source. 1962. Pendant plus de neut ans, sa élection à la présidence du Conseil en été président depuis lors jusqu'à son teur de la Compagnie en 1959 et avait été élu pour la première fois administranuelle tenue en avril 1968. Sir Peter avait -na əlarəndət lors de l'assemblée générale anfaires, n'ont pas sollicité un nouveau Hugh G. Reid, qui s'était retiré des af-Chemical Industries Limited, et le Dr président du conseil de l'Imperial seil d'administration, qui avait été élu Sir Peter Allen, président de notre Con-

tions d'administrateur et de premier viceprésident lorsqu'il a pris sa retraite à la fin de juillet. Il occupait ces deux postes depuis 1954 et, en acceptant sa démission, le Conseil a rendu hommage à la contribution précieuse qu'il a apportée à la Compagnie pendant plus de quarante ans. M. W. B. M. Duncan a été élu administrateur en remplacement de M. Ross.

Notre activité est demeurée grande dans le domaine de la recherche: mise au point de produits et de procédés nouveaux et amélioration de ceux qui existent déjà. Elle a notamment porté sur les méthodes de fabrication de l'acide sulfurique et des engrais. Des progrès importants ont été accomplis dans les techniques de blanchiment de la pâte à papier. La création de nouveaux types d'emballages de de machines pour les fabri-

ballages et de machines pour les fabriduer a encore élargi les débouchés de la pellicule de polyéthylène dans le domaine du conditionnement. Nous avons réussi à produire une pellicule de polyéthylène plus claire et mis au point des explosifs en bouillie supérieurs pour l'utilisation en vrac ou en contenants. La vente des droits d'exploitation de

pellicule de plastique. Nos brevets relamachines à fabriquer les emballages en de nos inventions dans le domaine des gnies des Etats-Unis ont acheté la licence vendu plusieurs usines. Quatre compacaustique en paillettes et le licencié a procédé de fabrication de la soude ment mis sous licence un nouveau d'études et de génie. Nous avons égaleoutre, moyennant honoraires, des services du TNT et nous lui avons fourni en procédé en continu pour la fabrication reur de la licence d'utilisation de notre ment des Etats-Unis s'est porté acquédes revenus appréciables. Le gouvernenos brevets a commencé à nous procurer La vente des droits d'exploitation de l'utilisation en vrac ou en contenants,

tifs aux mélanges de polyéthylène ont trouvé des acquéreurs au Japon et des compagnies de ce pays ont pris une option sur les brevets de fabrication de la nouvelle mousse de plastique rigide

de la CIL.

Au 31 décembre 1968, la Compagnie et ses filiales employaient 10,500 personnes. Compte tenu de la vente de notre entreprise de tissus enduits et de la ferma meture de trois autres fabriques, ce chiffre ne représente qu'une légère augmentation par rapport à l'exercice précédent; pourtant, plusieurs usines ont été mises en marche et les ventes se sont accrues en marche et les ventes se sont accrues en marche et les ventes se sont accrues

La montée en flèche des traitements et salaires fait de l'utilisation optimale du personnel une nécessité de plus en plus impérieuse. Pour atteindre ce but, nous accordons une attention soutenue à la formation et à l'affectation de nos employés, au développement des aptitudes à la direction et aux nouvelles méthodes de solution des problèmes par le travail de groupe.

Les mesures énergiques prises pour enrayer la montée persistante des accidents du travail depuis quelques années ont permis, en 1968, de réduire de 20 p. cent le nombre des blessures par rapport aux heures de travail effectuées. Bien que notre fiche de sécurité soutienne avantageusement la comparaison avec sont des autres entreprises, nous pourcelle des autres entreprises, nous pourcelle des autres entreprises, nous pour-

tuelles de produits chimiques qui intéreseffet sensible sur les exportations évenbarrières douanières étrangères ait un pensons pas que l'abaissement des D'une manière générale, nous ne la question des droits sur ces résines. la Commission des tarifs, pour réexamen, ministre des Finances a renvoyé devant cent en vigueur depuis 1956. Le Canada n'a pas relevé le taux de 7½ p. de polyéthylène soit de 10 p. cent, le couvenu pour les droits sur les résines pays signataires. Bien que le plafond comme le feront la plupart des autres vues, au lieu de les étaler sur cinq ans seul coup les réductions tarifaires prégouvernement canadien a appliqué d'un entré en vigueur le 1 et janvier 1969. Le tion de Bruxelles. Le nouveau tarif est en accord avec le système de classificasur les produits chimiques pour le mettre Le Canada a revisé son tarif douanier

sent particulièrement la Compagnie.
La nouvelle législation antidumping,
qui est entrée en vigueur le 1 er janvier
1969, contient des dispositions plus
restrictives sur la façon de déterminer
dans quelle mesure il y a dumping et
laisse entière la question de savoir comnont déterminer la juste valeur mar
chande dans le pays d'origine. En exigeant la preuve d'un préjudice ou d'une
menace de préjudice appréciables, elle
risque d'ouvrir la porte à une quantité et
des prix déloyaux.

## à l'étranger Entreprises

### SSSOCIÉES et compagnies FILIBLES

La Brandram-Henderson (West Indies) Libéria a fait une bonne année. ub 191 eb senim xus senitseb egetus cals Ltd., qui fabrique des agents de La West African Explosives and Chemi-

La C-1-L International Limited, notre mais aussi à l'exportation. rapport à 1967, surtout en Jamaique, ventes ont fortement augmenté par Limited a connu une année record. Ses

La C-1-L Ammunition Inc. de Platts-

mencé à fabriquer des cartouches à blage des cartouches à plomb et a compresque à plein rendement dans l'assemburgh (Etat de New-York) a travaillé

ont légèrement baissé. son chiffre d'affaires, mais ses bénéfices filiale de vente à l'étranger, a augmenté

S.A. de C.V., et dissous une tiliale qu'elle possédait dans l'ICI de Mexico, pagnie a vendu les intérêts minoritaires Dans le courant de l'exercice, la Compercussion centrale.

inactive, la C-1-L Products Inc.

Les frais occasionnés par le retard à sentée à parité avec notre Compagnie. de la Millhaven Fibres, où elle est repréprésident et le conseil d'administration cell répondra de sa gestion devant le commercialisation des fibres. La Chemla Cel-Cil Fibres Limited, chargée de la avec les activités de la Chemcell et de ficier d'une coordination plus efficace de la Millhaven Fibres en la faisant bénéréorganisation améliorera la rentabilité

fonctionnaient à plein rendement. ercice, cependant, les nouvelles usines tion du chiffre d'affaires. A la fin de l'exsuffi à annuler les effets de l'augmentaau fléchissement des prix de vente, ont lourdes dépenses de démarrage, ajoutés parachever les nouvelles usines et les

Pour satisfaire la demande croissante sensiblement baissé, tices, bien que son chiffre d'affaires ait Chipman Limitée a amélioré ses bénéprofitables, Les Produits chimiques ses efforts sur la vente d'articles plus de l'exercice précédent. En concentrant Limited ont dépassé en 1968 les chiffres Limited et de la Continental Explosives la Canadian Safety Fuse Company son & Van Winkle Company Limited, de Company Limited, de la Canadian Han-Limited, de la Campbell Manufacturing Les ventes et les profits de l'Alchem

Nous avons acquis, au 31 décembre bie-Britannique). -moloO) naqqsT & anisu anu ariurtanoo Safety Fuse Company Limited fait de «Primacord» dans l'Ouest, la Canadian

une filiale en propriété exclusive. nental Explosives qui est ainsi devenue 1967, le reste des actions de la Conti-

Millhaven Fibres Limited

Les affaires de la Millhaven Fibres ont filiale Millhaven Fibres Limited. la plupart des produits que vend notre textile et fait baisser à nouveau le prix de ments ont continué à peser sur l'industrie Les importations de tissus et de vête-

En vertu d'un accord intervenu entre passé de 50 p. cent celles de 1967. ont elles-mêmes augmenté-ont déventes-y compris les exportations qui deuxième semestre de l'exercice et les la capacité de production à partir du coupées et de fils à pneumatiques a accru vement des nouvelles fabriques de fibres par des difficultés de construction, l'achètoiles de pneus. Bien qu'il ait été retardé polyester et de fil de polyester pour ments en polyester façonné, de tapis en de métissés coton-polyester, de vêtebénéficié en 1968 d'une demande accrue

la Millhaven Fibres. On espère que cette 1968, gérante de toute l'exploitation de nommée, à compter du 1 er septembre de la Millhaven Fibres, la Chemcell a étè Limitée qui détient 40 p. cent des actions Cel-Cil Fibres Limited et la Chemcell la Compagnie, la Millhaven Fibres, la

d'autres usines de la Compagnie, ché de l'Ouest est approvisionné par désuète, a été fermée en avril et le marture de Vancouver, qui était devenue dans l'automobile. La fabrique de peinqu'elle réalisait avec un important client perdu, du coup, le plus clair des affaires avant cet accord et la Compagnie a aux Etats-Unis. Tel n'était pas le cas tures carrosserie que leur maison-mère avantage à employer les mêmes pein-

Parmi les innovations de la Compagnie prévoit qu'il continuera de s'élargir. no to 806 l' no àqqolovàb triamolderàbie les régions rurales de l'Ouest s'est conpour la distribution du gaz naturel dans Le marché du tuyau de polyéthylène rapide de la demande dans ce secteur. dames, ce qui entraîne un accroissement papier pour l'emballage des fruits et lédne remplace de plus en plus le sac en jes anbermarchés, le sac en plastiont gagné du terrain en 1968. Dans ordures et sacs d'expédition industriels) finis (notamment sacs à pain, sacs à ses ventes sous forme de produits principal débouché du polyéthylène et l'année. La pellicule est restée le ment fléchi pendant la première partie de Les prix du polyéthylène ont sensiblenuel est remonté à 15 p. cent en 1968. rétablie et son taux de croissance anéthylène, qui avait baissé en 1967, s'est La consommation canadienne de poly-Plastiques

Conformément à la stratégie adoptée l'emballage des marchandises, ouvert des débouchés à la pellicule pour suivi de rétraction «Palletite» qui a à soupape et le système d'emballage tionnons un sac d'expédition industriel dans le domaine des plastiques, men-

comprist usine de Mew-Toronto (Ontario). notre entreprise de tissus enduits, y Chemical Company of Canada Limited reuse, nous avons vendu à la Stauffer bont bontsnivre une expansion vigonl'économie où elle est le mieux placée ter ses ressources vers les secteurs de par la Compagnie et qui consiste à orien-

> Les ventes de munitions sportives au matie dans ce domaine. vue technique, de conserver sa suprépoint de vue commercial qu'au point de mais la Compagnie s'efforce, tant au sifiée dans le commerce des explosifs, de sautage. La concurrence s'est inten-

> tivement fortes. pays et à l'étranger sont demeurées rela-

#### Produits chimiques industriels

Une compagnie associée, la Chemetics miques principaux de la Compagnie. la demande pour tous les produits chil'économie pendant l'année a fait monter l'acide sulfurique. L'essor général de Etats-Unis, de nouveaux débouchés à sation qui a ouvert, au Canada et aux de l'élan au programme de commercialifransport de sa production ont donné et par l'emploi de trains-groupes pour le par la taille même de cette nouvelle usine compressions de prix de revient permises contribué à cette augmentation. Les complète de production, a fortement Cliff, dont c'était la première année fabrique d'acide sulfurique de Coppertriels ont augmenté en 1968. La grande Les ventes de produits chimiques indus-

songe canatidne et de chlorate de sodium. une fabrique combinée de chlore, de à Abercrombie-Point (Nouvelle-Ecosse) Limited qui fait actuellement construire ted pour former la Canso Chemicals Company et à la Nova Scotia Pulp Limi-Limited, s'est jointe à la Scott Paper

#### Peintures

usines de montage canadiennes ont dans le domaine de l'automobile, des smèricain dui a libéralisé les échanges Debnis Laccord commercial canadoventes aux fabricants d'automobiles. ete presque annulée par un recul des gistre une progression, mais celle-ci a biles et de peintures au détail ont enrede peintures pour réfection d'automoport à l'exercice précédent. Les ventes meurées à peu près les mêmes par rapet de la Bapco Paint Limited sont de-Les ventes de peintures de la Compagnie

> ion en Amérique du Nord. cette période dus à un excès de producdécevants, par suite des bas prix durant de 1967. Les résultats ont toutefois été portation a sensiblement dépassé celui e marché intérieur et les marchés d'exet composants d'engrais chimiques sur entière, le volume des ventes d'engrais nière fois, produit pendant l'année r, naine de Lambton ayant, pour la pre-Produits chimiques agricoles

mème région. deux usines de mélange situées dans la incendie en février, a été remplacée par de Chatham (Ontario), détruite par un sunée. L'usine de granulation d'engrais Ontario) qui a été fermée au début de exploitation de la fabrique de Millhaven d'ammoniac à Lambton a rendu superflue Comme prévu, la production soutenue

nutritifs et des articles connexes. des parasiticides, des compléments alement mélangés sur place, ainsi que complète d'engrais chimiques, génépesoins de leur région, une gamme produits et des services adaptés aux de détail qui offre aux agriculteurs des AGROCENTRE comprend un établissement agriculteur: I'AGROCENTRE, Chaque centres commerciaux complets pour de l'exercice, une nouvelle formule de a Compagnie a lancé, dans le courant ribution et de mieux servir la clientéle, En vue d'améliorer son réseau de dis-

## STISOIGX

Afin de mieux servir les utilisateurs chutes Churchill au Labrador, excepte les travaux d'aménagement des slenti dans les provinces de l'Est, si l'on spidement. La construction lourde a exploitations à ciel ouvert se multiplient notamment dans l'Ouest où les grandes sanadiennes sont demeurés élevés, Les besoins des industries minières s'est considérablement accru en 1968. Le marché des explosifs industriels

des mines, pour la fabrication d'agents ransportables, sur l'emplacement même de plus en plus recours aux installations d'explosifs en vrac, la Compagnie a eu

## Rapport aux actionnaires

éventuels et en fournissant des services plutôt que de nous borner à vendre les produits de nos usines, nous avons réussi à augmenter notre pénétration des marchés de presque tous les produits de la Compagnie. Nous prévoyons la création de nouveaux marchés et l'expansion de marchés existants.

saine orientation de l'industrie chimique. nement comme de celle de l'industrie, une jectif est de favoriser, de la part du gouverques, a collaboré à cette étude dont l'obdienne des Fabricants de produits chimid'autres membres de l'Association canaet du Commerce. La CIL, de concert avec part du ministère fédéral de l'Industrie font le sujet d'une étude intensive de la dans l'expansion économique du pays nationale et le rôle de cette industrie canadienne face à la concurrence interaupimido airteubni'l ab noitieog al aallaup dial. C'est une des raisons pour leséventuellement dans le commerce monface aux changements qui se produiront mettre à l'industrie intérieure de faire besoin de nouvelles mesures pour pernotre pays. Ils ont toutefois marqué le effet sensible sur l'industrie chimique de changements ne devraient pas avoir un négociations du Kennedy Round. Ces midues et connexes, en accord avec les dans le tarif douanier des produits chi-Canada a mis en vigueur des réductions A compter du 1 er janvier 1969, le

Il est essentiel de mettre en pratique le principe qui consiste à donner «libre cours à toutes les possibilités de l'individu» si nous voulons que la Compadnie prenne une part active aux initiatives nouvelles et aux démarches potives nouvelles et aux démarches positives ur lesquelles repose, en particulier, l'expansion future des industries culier, l'expansion future des industries canadiennes à caractère scientifique.

Pour le Conseil d'administration,

Leonard Hynes, Président Montréal, Québec, le 7 mars 1969

> breuses qui leur sont offertes de réaliser leurs possibilités en tant qu'individus et de prendre une part active à la réalisation des objectifs à long terme de la Compagnie.

de l'activité pour s'assurer de leur équilibre Président surveillent les divers domaines de concert. Les membres du Bureau du rection et les directeurs généraux œuvrent temps. En pratique, les membres de la Dice «triumvirat» qui est de service en tout généraux de nos entreprises relèvent de ses filiales, de même que les directeurs teurs fonctionnels de la Compagnie et de Direction, responsables des divers secchef de l'entreprise. Les membres de la tager entre trois personnes l'autorité du Président fut formé dans le but de parl'avenir. Au cours de 1968, le Bureau du lidation et d'organisation en vue de La CIL est en pleine période de conso-

et de leur orientation.

La participation à la direction étant de notre personnel. modifications dans les qualités exigées traduira également par de croissantes tions chez les cadres supérieurs; il se traîné certaines difficultés et des mutaphilosophie même de l'entreprise a en-Ce changement fondamental dans la comme la comptabilité ou la recherche. commercial ou à une fonction spécialisée limitaient à un secteur manufacturier ou d'années les postes administratifs se dans une société où durant nombre Voilà qui est un changement profond d'exploitation à rentabilité supérieure. sounes responsables pour chaque secteur trouve maintenant au-delà de trente peret nos filiales de telle manière qu'on y Nous avons réorganisé nos entreprises bilité pleine et entière d'une fonction. rection c'est de lui confier la responsa--ib əb ətsoq nu'b əuv nə ubivibni nu'b manière de développer les possibilités nous incite à croire qu'une excellente Notre expérience des récentes années

plus nombreuse, les avantages d'une association plus étroite avec la clientèle ont commencé à se manifester. En nous penchant sur les problèmes de clients

«Le monde dans lequel nous allons vivre sera dur. La compétition sera serrée du point de vue économique, du point de vue social et du point de vue culturel, et la seule façon de nous en sortir, c'est de nous endurcir. Je déclare sans ambages que l'avenir n'est ni aux taibles ni aux timides, mais que l'avenir du monde appartient à ceux qui le bâtissent; si nous ne le bâtissons pas en donnant libre cours à toutes les possibilités de l'individu, nous tirerons bientôt de l'arrière et les autres nations et les autres peuples prendront la relève.»

«Les meilleures choses dans la vie, si vous pouvez les obtenir, ce sont les postes de commandement indépendants, même alors que vous êtes encore relativement jeune, et même si ces postes sont limités.»

Ces déclarations (traduites de l'anglais) faites respectivement par le Premier ministre du Canada, M. Trudeau, en avril 1968, et par Sir Peter Allen en janvier 1969, expriment la philosophie qui nous a inspirés, ces derniers mois, à la CIL. La CIL a connu de durs moments vers

la fin de 1967, certains à caractère interne, d'autres provenant de causes extérieures. Nos efforts ont tendu à donner «libre cours à toutes les possibilités de l'individu» et à prendre des mesures pour que les employés participent pleinement à la réalisation de nos objectifs ment à la réalisation de nos objectifs communs.

exprimées dans les citations précitées nous a permis de hausser notre chiffre d'affaires, de baisser nos coûts de revient, d'augmenter notre productivité et d'amé-liorer le rendement de nos investisse-ments. Ces résultats à court terme nous donnent beaucoup de satisfaction, mais ils ne révèlent qu'un aspect de la situation. Ce qui importe davantage en vue de l'avenir, c'est l'aptitude avec laquelle les employés de la Compagnie sauront saisir les occasions toujours plus nom-saisir les occasions toujours plus nom-

## Points saillants des états financiers consolidés

	actions privilégiées
680.8	Nombre d'actionnaires au 31 décembre : actions ordinaires
09.0 \$	Dividendes par action ordinaire
00.1 \$	Bénéfice par action ordinaire
191,467,6	Actions ordinaires en cours au 31 décembre
000'946'81 \$	Dépenses en immobilisations
000'960'49 \$	Fonds de roulement au 31 décembre
000′786′6 \$	Benefice net
000'771,02 \$	Bénéfice avant provisivor profice avant provision pour impôts
000'940'908\$	Ventes
8961	
	000,870,800\$  000,471,02 \$  000,280,0 \$  000,260,73 \$  131,467,0

### Direction

### d'administration **Conseil**

#### Leonard Hynes Président

Vice-présidents exécutifs

E. L. Hamilton

G. S. Roberts

R. B. Winsor Premier vice-président

J.-C. Asselin, C.R. Vice-président et Avocat en chef

Vice-présidents

D. M. Gallagher D. I. W. Braide

S. S. Grimley

J. H. Shipley

B. I. McGreevy Secrétaire

Trésorier

Contrôleur général L. A. Wheable

M. H. Pepper Secrétaire adjoint J. W. Crowe

de paiement de dividendes Agent d'enregistrement, de transfert et

Montréal, Toronto, Calgary, Vancouver Compagnie du Trust National Limitée,

Montréal, Toronto, Vancouver Inscriptions à la Bourse

Montréal, Toronto, Winnipeg, Vancouver Compagnie Trust Royal, de la Millhaven Fibres Limited Industries Limited et pour les obligations pour les débentures de la Canadian Agent d'enregistrement et de transfert

Touche, Ross, Bailey & Smart Vérificateurs

diversité de la plus importante société chimique du Canada. La couverture : Une mosaïque illustrant l'ampleur et la

Maquettistes: Gottschalk+Ash Ltd. Imprimeurs: Ronalds-Federated Limited Photographe: Michel Proulx

#### Président, Sun Life du Canada Alistair M. Campbell

Compagnie d'assurance-vie, Montréal

Londres Imperial Chemical Industries Limited, W. G. C. Cashford

Stamford, Conn. Président, ICI America Inc., W. B. M. Duncan

Industries Limited, Montréal Vice-président exécutif, Canadian E. L. Hamilton

Montréal Président, Canadian Industries Limited, Leonard Hynes

Loronto Membre du Sénat du Canada, Hon. T. D'Arcy Leonard, C.B.E., C.R.

Minnipeg Avocats et procureurs, Associé, Aikins MacAulay & Company, John A. MacAulay, c.c., c.R.

Chemical Industries Limited, Londres Vice-président du Conseil, Imperial P. T. Menzies

Président du Conseil, Les Industries Hon. Hartland de M. Molson, O.B.E.

Molson Limitée, Montréal

Industries Limited, Londres Administrateur, Imperial Chemical J. D. Rose

Industries Limited, Montréal Vice-président exécutif, Canadian G. S. Roberts

Limited, Montréal Vice-président, Canadian Industries J. H. Shipley

of North America Limited, Vancouver Président du Conseil, Lafarge Cement Hon. James Sinclair, C.P.

Industries Limited, Londres Administrateur, Imperial Chemical G. F. Whitby, o.B.E.

Industries Limited, Montréal Premier vice-président, Canadian R. B. Winsor

### Limited Canadian Industries

Montréal, Québec 630 ouest, boulevard Dorchester Édifice CIL







Le Président, M. Leonard Hynes (au centre) et les viceprésidents exécutifs, M. G. S. Roberts (à gauche) et M. Eric L. Hamilton (à droite) composent le Bureau du Président, formé en juillet 1968, et chargé individuellement et collectivement de la planification et de l'administration des affaires de la CIL.

## Canadian Industries Limited Rapport Annuel 1968

# **1**D

**VB08** 

